

# Mette & Mogens Mortensen Holding A/S

Brombærvej 70, 7800 Skive

CVR-nr. 26 55 08 90



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *4.5.2017*

Som dirigent:

*Mette Mortensen*



Building a better  
working world



## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Oplysninger om selskabet                   | 5  |
| Beretning                                  | 6  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 7  |
| Resultatopgørelse                          | 7  |
| Balance                                    | 8  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 9  |
| Noter                                      | 10 |



## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Mette & Mogens Mortensen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 28. april 2017  
Direktion:

  
Mogens Mortensen

Bestyrelse:

  
Mette Eva Mortensen  
formand

  
Mogens Mortensen

  
Pia Thordal

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Mette & Mogens Mortensen Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mette & Mogens Mortensen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 28. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp  
statsaut. revisor



Martin Bøgsted  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | Mette & Mogens Mortensen Holding A/S   |
| Adresse, postnr., by | c/o Mogens Mortensen<br>Brombærvej 70, 7800 Skive  |
| CVR-nr.              | 26 55 08 90  |
| Stiftet              | 5. april 2002  |
| Hjemstedskommune     | Skive  |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Bestyrelse           | Mette Eva Mortensen, formand<br>Mogens Mortensen<br>Pia Thordal  |
| Direktion            | Mogens Mortensen   |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg |



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er besiddelse af kapitalandele i associerede virksomheder samt handel, håndværk, industri, investering og finansiering m.v.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 498 t.kr. mod et underskud på 89 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 3.158 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | t.kr.  | 2016       | 2015       |
|------|--|------------|------------|
|      | <b>Bruttotab</b>   | -8         | -26        |
|      | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme               | 0          | -50        |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                     | -8         | -76        |
|      | Resultatandele af kapitalandele i associerede virksomheder | 492        | -48        |
| 2    | Finansielle indtægter                                      | 15         | 36         |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                   | 499        | -88        |
|      | Skat af årets resultat                                     | -1         | -1         |
|      | <b>Årets resultat</b>                                      | <u>498</u> | <u>-89</u> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                     |            |            |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen            | 103        | 101        |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi             | 492        | -48        |
|      | Overført resultat  | -97        | -142       |
|      |  | <u>498</u> | <u>-89</u> |





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | t.kr.  | 2016         | 2015         |
|------|--|--------------|--------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                     |              |              |
|      | Anlægsaktiver                                      |              |              |
| 3    | Materielle anlægsaktiver                           |              |              |
| 4    | Investeringsejendomme                              | 280          | 280          |
|      |  | <u>280</u>   | <u>280</u>   |
| 5    | Finansielle anlægsaktiver                          |              |              |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder           | 2.360        | 1.868        |
|      |  | <u>2.360</u> | <u>1.868</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                         | <u>2.640</u> | <u>2.148</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                           |              |              |
|      | Tilgodehavender                                    |              |              |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder       | 135          | 135          |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                        | 6            | 3            |
|      |  | <u>141</u>   | <u>138</u>   |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>               |              |              |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele                | 32           | 28           |
|      |  | <u>32</u>    | <u>28</u>    |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                        | <u>575</u>   | <u>688</u>   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                     | <u>748</u>   | <u>854</u>   |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                               | <u>3.388</u> | <u>3.002</u> |
|      | <b>PASSIVER</b>                                    |              |              |
|      | <b>Egenkapital</b>                                 |              |              |
| 6    | Selskabskapital                                    | 500          | 500          |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi     | 815          | 323          |
|      | Overført resultat                                  | 1.740        | 1.837        |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret                | 103          | 101          |
|      |  | <u>3.158</u> | <u>2.761</u> |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <u>3.158</u> | <u>2.761</u> |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                          |              |              |
| 7    | Langfristede gældsforpligtelser                    |              |              |
|      | Gæld til realkreditinstitutter                     | 201          | 213          |
|      |  | <u>201</u>   | <u>213</u>   |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |              |              |
| 7    | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 12           | 11           |
|      | Anden gæld   | 17           | 17           |
|      |  | <u>29</u>    | <u>28</u>    |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <u>230</u>   | <u>241</u>   |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                              | <u>3.388</u> | <u>3.002</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
8 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

| t.kr.                                | Selskabskapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter indre<br>værdi | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt        |
|--------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2016           | 500             | 323   | 1.837                | 101                                       | 2.761        |
| Overført, jf. resultatdisponering    | 0               | 492   | -97                  | 103                                       | 498          |
| Udloddet udbytte                     | 0               | 0   | 0                    | -101                                      | -101         |
| <b>Egenkapital 31. december 2016</b> | <b>500</b>      | <b>815</b>  | <b>1.740</b>         | <b>103</b>                                | <b>3.158</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mette & Mogens Mortensen Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendomme.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter lejeindtægter fra udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

#### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

#### Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

#### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Omkostninger, der tilføjer en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilføjer en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt foråret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

| t.kr.                                       | 2016      | 2015      |
|---|-----------|-----------|
| <b>2 Finansielle indtægter</b>              |           |           |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 9         | 28        |
| Andre finansielle indtægter                 | 6         | 8         |
|   | <u>15</u> | <u>36</u> |

#### 3 Materielle anlægsaktiver

| t.kr.  | Investerings-<br>ejendomme |
|--|----------------------------|
| Kostpris 1. januar 2016                        | <u>619</u>                 |
| Kostpris 31. december 2016                     | <u>619</u>                 |
| Værdireguleringer 1. januar 2016               | <u>-339</u>                |
| Værdireguleringer 31. december 2016            | <u>-339</u>                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> | <u><u>280</u></u>          |

#### 4 Investeringsejendomme

Virksomheden foretager investering i udlejningsejendomme. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38.

##### Opgørelse af dagsværdi

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et "normaliseret" driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2015.

##### Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

Den væsentligste forudsætning for dagsværdien er det gennemsnitlige afkastkrav (6,25 % for 2016 mod 6,25 % for 2015).

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Finansielle anlægsaktiver

| t.kr.  | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2016                        | 1.545  |
| Kostpris 31. december 2016                     | 1.545  |
| Værdireguleringer 1. januar 2016               | 323  |
| Andel af årets resultat                        | 492  |
| Værdireguleringer 31. december 2016            | 815  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> | <b>2.360</b>                                   |

| Navn                            | Retsform | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------------|----------|----------|-----------|
| <b>Associerede virksomheder</b> |          |          |           |
| Hals Metal A/S                  | A/S      | Aalborg  | 33,33 %   |
| Hals Metal Ejendomme ApS        | ApS      | Aalborg  | 33,33 %   |

| t.kr.                                 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|------|------|
| <b>6 Selskabskapital</b>              |      |      |
| Selskabskapitalen er fordelt således: |      |      |
| Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.  | 500  | 500  |
|                                       | 500  | 500  |

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder, og aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

#### 7 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr.                          | Gæld i alt<br>31/12 2016 | Afdrag<br>næste år | Langfristet<br>andel | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 213                      | 12                 | 201                  | 159                    |
|                                | 213                      | 12                 | 201                  | 159                    |

#### 8 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 213 t.kr., er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 280 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 60 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående ejendom.

Til sikkerhed for Hals Metal A/S' og Hals Metal Ejendomme ApS' engagement med Jyske Bank har selskabet afgivet selvskyldnerkaution maksimeret til 1.800 t.kr.